

Prospecte simplificat de l'organisme d'inversió col·lectiva de dret andorrà

SOL DE MIGDIA
Registre AFA núm. 0195

Entitats prestadores de serveis

Gestora – **Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU, SGOIC**
 Dipositària – **Andorra Banc Agrícol Reig, SA**
 Auditora externa – **Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL**
 Assessora d'Inversions – **Alkimia Capital, SAU**

Domicili social C. Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 3-5,
Ed. Mil·lènium d'Escaldes-Engordany (Principat d'Andorra)

DADES FONAMENTALS PER A L'INVERSOR

El present Prospecte Simplificat recull les dades fonamentals sobre aquest organisme d'inversió col·lectiva (OIC) de dret andorrà amb forma de societat anònima que l'accionista ha de conèixer. No és material de promoció comercial.

L'article 55.5 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà (en endavant Llei 10/2008) estableix que la Gestora ha de publicar i oferir gratuïtament abans el Prospecte Simplificat als accionistes, mentre que l'article 56.4 estableix que ha de ser breu i redactat en un llenguatge no tècnic, ha de contenir de forma resumida la informació sobre l'OIC, sobre la política d'inversions amb una breu avaluació del perfil de risc, sobre l'evolució històrica de la seva rendibilitat, sobre el perfil del tipus d'inversor a qui va dirigit i informació econòmica i comercial.

Aquest document l'ajudarà a comprendre la naturalesa d'aquesta SICAV i els riscos que comporta invertir-hi. És aconsellable que el llegeixi per a prendre una decisió fonamentada sobre seva la conveniència o no.

CARACTERÍSTIQUES PRINCIPALES DE L'OIC

Categoria Llei 10/2008	OICVM
Comunicat núm. 23/SGOIC (bis) de l'ÀFA	Renda Fixa Mixta (RFM)
Inversió mínima inicial	Mínim de 1 acció
Inversions següents	Mínim de 1 acció
Transmissió de participacions entre vius	Lliure
Valor de les participacions	Disponible a www.andbank.com i sota petició
Freqüència de càlcul del valor liquidatiu	Diàriament
Divisa	Euro
Durada	Indefinida
Horitzó d'inversió¹	10 anys
Subscripció inicial	Inversió mínima després de la inscripció inicial al registre de l'ÀFA
Subscripcions i reemborsaments posteriors²³	Cada dia hàbil a les 12 hores s'obre un nou termini de compra i venda d'accions
Complexitat	No complex
Capitalització o distribució	Capitalització
Garantia de capital⁴	Ni garantit ni protegit
Perfil de risc⁵	Mig Risc menor 1 2 3 4 5 6 7 Risc major
Volatilitat⁶	Mitja, entre 2% i 5%
Perfil de l'inversor	Inversor no qualificat

Aquest organisme d'inversió col·lectiva de dret andorrà amb forma de societat anònima s'ha constituït en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sr. Jordi JUNYER RICART, en data 23 de novembre del 2023, sota el número 1994 del seu protocol.

¹ **Horitzó d'inversió:** En tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió i poder assolir els objectius.

2. Subscripcions: Total sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores d'un dia de valoració o D (entès com cada dia hàbil, moment en què es valora el patrimoni de la SICAV), si s'accepta, prendrà el valor liquidatiu del mateix dia de valoració (D), que es calcularà el dia hàbil següent (D+1), i serà abonada a la SICAV al tercer dia hàbil següent (D+3). Total sol·licitud de subscripció rebuda després de les 12 hores de D, si s'accepta, prendrà el valor liquidatiu del proper dia de valoració (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2), i serà abonada a la SICAV al tercer dia hàbil següent (D+4).

2. Reemborsaments: La sol·licitud de reemborsament rebuda abans de les 12 hores d'un dia de valoració o D (entès com cada dia hàbil, moment en què es valora el patrimoni de la SICAV), si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà el valor liquidatiu del mateix dia de valoració (D), que es calcularà el dia hàbil següent (D+1), i serà abonada als accionistes al tercer dia hàbil següent (D+3). La sol·licitud de reemborsament rebuda després de les 12 hores de D, si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà el valor liquidatiu del proper dia de valoració (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2). I serà abonada als accionistes al tercer dia hàbil següent (D+4).

4 Garantia de capital: La SICAV no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no ofereix als seus accionistes cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

5 Perfil de risc: La SICAV segueix les directrius CESR sobre Mesura del Risc i Càlcul d'Exposició de Risc. UCITS, elaborades per l'autoritat europea de valors i mercats ESMA, per establir el seu nivell de risc.

⁶ **Volatilitat:** La volatilitat pot canviar al llarg del temps en funció de les condicions de mercat i de la composició de la cartera.

INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

Política d'inversió	L'objectiu de la SICAV és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers. Per tal d'assolir el seu objectiu, la SICAV invertirà un mínim del 65% del seu patrimoni en un ampli espectre d'actius de renda fixa i mercat monetari a escala mundial. Els instruments tant de mercat monetari, bons i deute, com els instruments híbrids de capital poden estar emesos per qualsevol emissor, entre altres, governs, organismes públics, empreses i entitats financeres, incloent els dels mercats emergents. Aquests instruments podran pagar, entre altres, cupons de tipus fix o variable i, en aquest darrer cas, l'element variable provindrà o del tipus d'interès vigent al mercat, o de l'evolució d'altres actius o referències. Els instruments poden cotitzar en borsa o no, ser societats instrumentals o ser vehicles d'inversió, podent tenir una qualificació tant de grau d'inversió com de grau especulatiu. La SICAV no podrà invertir més del 10% del seu patrimoni en actius d'un mateix emissor. No obstant això, aquest límit passa a ser del 35% com a màxim quan els valors negociables o els instruments del mercat monetari siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà, un estat de l'OCDE, un estat membre o qualsevol de les seves administracions locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE. La SICAV podrà invertir fins un màxim del 35% del seu patrimoni en actius de renda variable. La selecció geogràfica, sectorial i estratègica de tots els instruments prèviament esmentats es farà d'acord amb l'entorn del mercat i podrà canviar, sense limitacions, al llarg del temps. La SICAV podrà estar exposada fins un 50% a divises diferents de l'euro. En situacions extraordinàries de mercat i/o a criteri de la Gestora, el patrimoni de la SICAV podrà trobar-se 100% en compte corrent o invertit en actius del mercat monetari. La SICAV podrà emprar instruments financers derivats per cobrir-se, parcialment o total, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts per la legislació aplicable i per la SICAV. Així, la SICAV pot assolir un màxim del 100% d'exposició neta a derivats i, en conseqüència, l'exposició bruta no superarà el 200% del seu patrimoni. La SICAV –en les circumstàncies apropiades– utilitzarà les tècniques i instruments disponibles al seu abast, tant per realitzar una gestió eficient dels seus actius com per protegir-se principalment contra els riscos de renda fixa, renda variable i divisa.
Limitacions	No existeixen limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió.
Índex de referència	La SICAV no té índex de referència.
Palanquejament	La SICAV no pot fer servir el palanquejament.
Derivats	La SICAV pot fer servir derivats.

INFORMACIÓ SOBRE ELS RISCOS

Amb caràcter general	Els rendiments obtinguts pels accionistes poden variar d'un període a un altre, depenent –entre altres– dels interessos meritats, del pagament o no de dividends i per l'existència de possibles variacions de preu dels actius que componen el seu patrimoni. Així, en alguns exercicis, els retorns de capital poden ser negatius.
Risc de liquiditat	Representa la facilitat d'un actiu per convertir-lo en efectiu, mantenint el seu valor. Aquest risc s'esdevé quan no es puguin atendre els compromisos dels passius financers en virtut dels quals s'hagi d'entregar efectiu o quan s'hagin de realitzar altres actius financers. El <u>risc de liquiditat d'un actiu</u> es manifesta quan, tot i disposar d'aquest i de tenir la voluntat de vendre'l, la venda es materialitza a un preu inadequat (habitualment inferior a l'esperat) i/o en un termini incorrecte (habitualment més tard de l'esperat) o, directament, no es pot materialitzar. El <u>risc de liquiditat d'un passiu</u> es manifesta quan aquest passiu (obligació, deute, compromís de pagament, etc.) no es pugui satisfer en la seva data de venciment o termini exigible que li correspongui i/o es satisfà a un preu inadequat.
Risc de mercat	Fa referència a les possibles pèrdues que pot experimentar el valor d'un actiu del patrimoni de la SICAV, així com les variacions que poden produir-se en els fluxos d'efectiu futurs, en resposta a canvis desfavorables en variables de mercat com –entre altres– els tipus d'interès, els tipus de canvi i els preus dels instruments financers. A continuació, es descriuen els principals riscos que afecten a aquestes variables de mercat: - Risc de tipus d'interès: representa les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès en els fluxos de caixa futurs i/o el valor raonable dels instruments financers. Aquest risc impacta en el preu dels actius de renda fixa, que –en termes generals– és reduït per aquells actius amb una durada a curt termini i és elevat a llarg termini. - Risc de tipus de canvi: representa les variacions que experimenten els actius com a conseqüència de les fluctuacions de les divises distintes a la divisa de referència de la SICAV. - Risc de preu: representa les variacions desfavorables en valor dels actius de la SICAV com a conseqüència de canvis en el mercat financer.
Risc de crèdit i contrapartida	Representa la pèrdua potencial en el cas que una contrapartida no pugui satisfer les seves obligacions contractuals de pagament.

Risc de palanquejament	Es produeix quan existeix l'ús de deute per finançar una inversió i fa referència a l'efecte que té l'endeutament sobre la rendibilitat. L'ús del deute augmenta la quantitat de capital disponible per invertir i, per extensió, pot incrementar les fluctuacions del valor patrimonial. En cas que les inversions tinguin moviments adversos i es produeixin pèrdues de capital, aquestes seran majors com més elevat sigui el grau de palanquejament.
Risc per inversió en instruments financers derivats	L'ús de derivats, pel palanquejament implícit que aquests darrers poden comportar, pot suposar un risc addicional respecte les inversions directes. Els derivats poden ser especialment sensibles a les variacions dels preus dels actius sots jacents i, per tant, les possibles pèrdues del valor de la cartera es poden veure incrementades. L'ús de derivats com a cobertura de les inversions de la cartera comporta riscos tals com la possibilitat d'una correlació no perfecta entre les variacions del valor dels derivats i dels actius sots jacents objectes de la cobertura podent provocar, per tant, que no s'assoleixi la finalitat que tenen prevista. La contractació de derivats en mercats no organitzats també comporta riscos addicionals, com pot ser l'incompliment per part de la contrapartida en satisfer les seves obligacions contractuals de pagament.

El present llistat de factors de riscos no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els riscos possibles que hi estiguin associats. Els inversors han d'estar convenientment assessorats, en qualsevol cas, abans de fer la inversió.

INFORMACIÓ ECONÒMICA

Tipus*	Comissió efectiva	Liquidació
Comissió de gestió fixa	0,25% anual sobre el patrimoni, amb un mínim anual de 12.000€	Trimestralment
Comissió de dipositaria	0,10% anual sobre el patrimoni, amb un mínim anual de 3.000€	Trimestralment
Comissió de subscripció	0%	-
Comissió de reemborsament	0%	-
Despeses administratives	Auditoria externa, taxes AFA, honoraris notariais, registre de societats, etc.	

* Aquestes comissions i despeses no inclouen l'import resultant d'aplicar l'Impost general indirecte (IGI), que es calcularà en el moment de la seva meritació o que ja es trobarà reflectit a l'import a pagar.

Es recomana a tots els accionistes que facin una consulta privada als seus assessors fiscals professionals del seu lloc de residència quant a la imposició fiscal d'aquest instrument financer.

ALTRA INFORMACIÓ D'INTERÈS

Els accionistes podran consultar aquest Prospecte Simplificat, així com el Prospecte Complet, els Estatuts i els darrers Informes Trimestrals que s'elaborin, a les oficines d'Andbank i a través de la pàgina web www.andbank.com.

La darrera actualització d'aquest prospecte simplificat és de data 17 de gener del 2024.

A _____, el dia _____ L'accionista manifesto que la Dipositària m'ha lliurat una còpia del present prospecte simplificat i m'ha comunicat que una còpia del prospecte complet es troba a la meua disposició, de forma gratuïta, abans de la subscripció de les participacions. Signatura
--